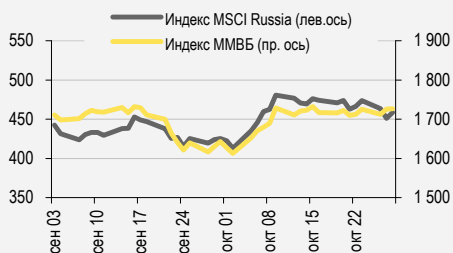


MSCI Russia и ММВБ



Основные индексы

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
Индекс РТС	855	1.8	(0.3)	8.1
Индекс РТС2	701	1.9	(0.8)	5.9
Индекс ММВБ	1 727	0.0	1.0	23.6
S&P 500	2 090	1.2	3.5	1.5
DJI	17 780	1.1	3.6	(0.3)
FTSE 100	6 438	1.1	1.4	(2.0)
Nikkei	18 903	0.7	1.9	8.3
NASDAQ	5 096	1.3	5.3	7.6
Shanghai SE	3 375	(1.7)	1.6	4.3
BOVESPA	18 084	(2.3)	3.8	(4.3)
SENSEX	27 040	(0.8)	(0.9)	(1.7)

Объемы торгов

	Пред. день	С нач. м.	С нач. г. Ср. дневн.
ММВБ, млн долл.	552.8	11 548	119 708
АДР, млн долл.	689.2	12 662	127 950
Итого, млрд долл.	1.2	24	248

Курсы валют ЦБ РФ

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
USD/RUB	65.32	2.85	4.28	16.14
EUR/RUB	72.15	2.75	1.36	5.52
Руб./корзина	68.39	2.81	2.88	10.84

Сырьевые товары

	Закрытие	Изменение, %		
		\$	1 ден.	1 нед.
Brent, долл./барр.	49.05	4.8	2.5	(15.3)
WTI, долл./барр.	45.94	6.3	2.9	(14.3)
Газ, долл./млн БТЕ	2.10	1.5	(11.1)	(30.3)
Никель, долл./т	10585	0.4	3.3	(29.3)
Медь, долл./т	5211	(0.4)	0.6	(18.2)
Золото, долл./унция	1156	(0.9)	(1.0)	(2.3)
Серебро, долл./унция	15.94	0.4	1.5	0.8
Платина, долл./унция	1001	1.4	(0.4)	(16.7)
Алюминий, долл./т	1451	0.7	(1.7)	(20.9)
Желез. руда, долл./т	49.95	(3.0)	(5.4)	(27.3)

ГЛАВНОЕ

Рынки АКЦИЙ

Вчера цена на нефть активно росла, начав движение вверх еще до публикации данных о складских нефтяных запасах. Европейские и американский рынки также торговались на положительной территории. ФРС ожидаемо предпочла оставить ставки без изменений, но не исключила вероятности их повышения в декабре, из-за чего азиатские рынки, прогнозируя эффект от возможного укрепления доллара, не поддержали сегодня хорошее настроение американских инвесторов. Мы ожидаем, что индекс РТС откроется на 0,3% в минусе. стр. 2

НОВАТЭК (NVTK LI – Покупать)

НОВАТЭК опубликовал отчетность за 3 кв. 2015 г. по МСФО и сегодня проведет телефонную конференцию. EBITDA выросла на 12% год к году и сократилась на 1% квартал к кварталу до 37,2 млрд руб. (0,59 млрд долл.), что на 3% выше нашей оценки. Чистый убыток в размере 13 млрд руб. (0,2 млрд долл.) преимущественно объясняется переоценкой долга по проекту «Ямал СПГ». В ходе телефонной конференции мы рассчитываем услышать комментарии относительно планов по капзатратам в 2016 г. и финансированию проекта «Ямал СПГ». стр. 2

ОСТАЛЬНЫЕ НОВОСТИ

Мобильная связь

В Министерстве связи РФ полагают, что национальный роуминг может быть отменен через год-два, сообщил Интерфакс со ссылкой на вчерашнее заявление министра связи Николая Никифорова. В телекоммуникационном секторе мы по-прежнему отдаем предпочтение наиболее сильным с операционной точки зрения компаниям, таким как МТС и МегаФон. стр. 3

ВКРАТЦЕ

Совет директоров МегаФона (MFON LI – ПОКУПАТЬ), по данным неназванного источника, близкого к компании, принял вчера решение рекомендовать выплатить промежуточные дивиденды, объем которых составит более 36 млрд руб. (верхняя граница ожиданий рынка), что означало бы дивиденды в размере 58 руб./акция (0,92 долл./акция) и дивидендную доходность 7,3%. Решение, как ожидается, будет объявлено сегодня утром. *Интерфакс.*

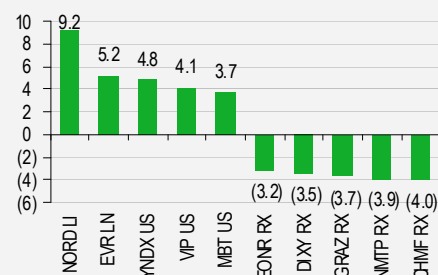
ЦБ РФ попросил внести изменения в структуру сделки Промсвязьбанка по покупке более 80% акций Банка Возрождение (VZRZ RX – ПРОДАВАТЬ), а именно вынести заимствованные средства за периметр сделки. Это затягивает получение одобрения от регулятора и, следовательно, задерживает оферту оставшимся миноритариям. Крайний срок согласования сделки – 27 ноября, когда состоится внеочередное собрание акционеров. *«Коммерсант».*

Еврохим приобрел компанию Ven-Trei Fertilizer – дистрибьютора минеральных удобрений в США. Компания осуществляет доставку сухих удобрений и кормовых продуктов железнодорожным и автомобильным транспортом. По итогам 2015 финансового года Ven-Trei поставила свыше 1 млн т (американских тонн) продукции более чем 530 потребителям. Цена покупки не раскрывается. *Еврохим.*

Акции с максимальным потенциалом роста

	Цена, \$	Цель, \$	Потенц., %	Изм., %
OZC GR	7.91	21.00	165.4	0.9
SNGS RX	0.56	1.00	77.6	(0.8)
NCSP LI	3.57	6.00	68.3	1.6
LKOH RX	37.12	62.00	67.0	(1.3)
HSBK LI	6.25	10.40	66.4	(0.8)
GAZP RX	2.17	3.60	65.5	(1.9)
TRCN LI	4.00	6.50	62.5	-
SVAV RX	7.17	11.00	53.5	(2.0)
SIBN RX	2.29	3.50	52.8	(2.6)
BSPB RX	0.59	0.90	51.8	(1.2)

Лидеры/аутсайдеры пред. сессии, %



Источники: Московская биржа, Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

РЫНОК АКЦИЙ

Повышение ставки ФРС в декабре все еще на повестке дня

Сегодня возможна некоторая коррекция на российском рынке после вчерашнего нефтяного ралли. В то время как глобальные рынки ожидали от ФРС решения по ставкам и комментариев о состоянии экономики, цена на нефть активно росла, начав движение вверх еще до публикации данных о складских нефтяных запасах. По итогам дня Brent подорожала на 5%, что помогло российскому индексу РТС прибавить 1,8%, несмотря на невыразительное начало торгов, рубль же вчера укрепился больше чем на 1%. Европейские рынки закрылись ростом более чем на 1% по индексу EuroStoxx 600, а американский индекс S&P поднялся на 1,2%, начав расти до поступления новостей от ФРС. Что касается решения регулятора, то он ожидаемо предпочел оставить ставки без изменений, но не исключил вероятности их повышения в декабре. Из коммюнике была убрана фраза о давлении со стороны мировой экономики, и было сказано, что экономика США растет умеренными темпами. Сегодня азиатские рынки, прогнозируя возможный эффект от укрепления доллара в случае декабрьского повышения ставки, не поддержали хорошее настроение американских инвесторов и торгуются либо в красной зоне, либо у нулевой отметки. Котировки Brent этим утром ушли примерно на 0,5% вниз, и мы ожидаем, что индекс РТС откроется на 0,3% в минусе.

Наталья Березина, CFA, berezinana@uralsib.ru

НЕФТЬ И ГАЗ

НОВАТЭК

Результаты за 3 кв. 2015 г. по МСФО: объем проданных жидких углеводородов удвоился, но цена на нефть упала в два раза год к году,

ЕБИТДА на 3% превысила нашу оценку. Вчера НОВАТЭК (NVTK LI – ПОКУПАТЬ) опубликовал отчетность за 3 кв. 2015 г. по МСФО и сегодня проведет телефонную конференцию. Так, выручка увеличилась на 39% год к году и на 5% квартал к кварталу до 117 млрд руб. (1,86 млрд долл.), что выше наших и рыночных ожиданий на 4% и 1% соответственно. ЕБИТДА, рассчитанная как выручка за вычетом операционных расходов плюс износ и амортизация, выросла на 12% год к году и сократилась на 1% квартал к кварталу до 37,2 млрд руб. (0,59 млрд долл.), превысив нашу оценку на 3% и консенсус-прогноз – на 1%. В долларовой выражении ЕБИТДА упала на 52% год к году и на 39% квартал к кварталу. Чистый убыток оказался несколько меньше, чем мы ожидали, составив 12,4 млрд руб. (0,2 млрд долл.), и преимущественно обусловлен убытком от совместных предприятий после переоценки их долга, номинированного в долларах и евро.

НОВАТЭК NVTK LI		ПОКУПАТЬ	
		52 нед. макс., \$	107,40
Цена, \$	95,00	52 нед. мин., \$	66,46
Цель, \$	125	Обыкн, млн	3 036
Потенц., %	32	В обр., %	30,0
1 мес., %	6	Акц./ДР	10
3 мес., %	(3)	Префы, млн	-
6 мес., %	(2)	Кап., млн \$	28 845
12 мес., %	(7)	EV, млн \$	33 686
	2014	2015П	2016
P/E	29,7	7,7	6,7
EV/ЕБИТДА	8,9	6,5	5,7

Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

Жидкие углеводороды оказали более сильное влияние на продажи, чем мы предполагали. Эффективная цена на газ НОВАТЭКа без учета транспортных расходов выросла на 12% до 2 331 руб./тыс. куб. м (37 долл.), но объемы продажи газа сократились на 4% год к году до 14,3 млрд куб. м, вероятно, из-за слабого спроса внутри страны. В то же время продажи жидких углеводородов в тоннах выросли более чем вдвое – на 104% год к году до 3,5 млн т – благодаря в том числе увеличению производственных объемов Северэнергии. В результате продажи жидких углеводородов составили 54% совокупной выручки, или 62,8 млрд руб. (1 млрд долл.), превысив наш прогноз на 7%. Операционный денежный поток год к году сократился на 12%, а за квартал – на 45% до 16,8 млрд руб. (0,27 млрд долл.) – в основном вследствие влияния отрицательного оборотного капитала, обусловленного снижением кредиторской задолженности в течение квартала.

Внимание на финансирование Ямала СПГ и планы на 2016 г. Капзатраты в 3 кв. 2015 г. снизились на 16% год к году и на 27% за квартал до 10,4 млрд руб. (0,16 млрд долл.), таким образом, свободный денежный поток остался положительным и составил 6,4 млрд руб. (0,1 млрд долл.). Однако свободный денежный поток с корректировкой на вклад НОВАТЭКа в финансирование СП, в основном Ямала СПГ, оказался отрицательным. Мы ожидаем, что компания даст комментарии относительно краткосрочного финансирования Ямала СПГ, производственных планов на 4 кв. 2015 г. и 2016 г., а также капзатрат на 2016 г. Мы рекомендуем ПОКУПАТЬ акции НОВАТЭКа.

Объем продаж жидких углеводородов вырос вдвое, тогда как цена на нефть год к году вдвое уменьшилась

Результаты НОВАТЭКа за 3 кв. 2015 г. по МСФО

	3 кв. 14	2 кв. 15	3 кв. 15	Изм. за год, %	Изм. за кв., %	3 кв. 15П	3 кв. 15 Конс.	Факт/Прогноз, %	Факт/Конс., %
<i>млрд руб.</i>									
Выручка	84,7	112,2	117,4	39	5	113,0	116,6	3,9	0,7
ЕВИТДА	33,2	37,4	37,2	12,0	(0,6)	36,0	36,9	3,2	0,6
Чистая прибыль	7,6	41,9	(12,4)	-	-	(13,0)	(10,1)	-	-
Операционный денежный поток	19,0	30,4	16,8	(11,6)	(44,9)	-	-	-	-
Капзатраты	12,3	14,3	10,4	(15,9)	(27,3)	-	-	-	-
Свободный денежный поток	6,7	16,2	6,4	(3,7)	(60,4)	-	-	-	-
Свободный денежный поток с учетом вложений в СП	(11,6)	13,9	(9,9)	-	-	-	-	-	-
				<i>п.п.</i>	<i>п.п.</i>				
Рентабельность по ЕВИТДА, %	39,2	33,3	31,7	(7,5)	(1,6)	31,9	31,7	(0,2)	(0,0)
Чистая рентабельность, %	9,0	112,1	-	-	-	(11,5)	(8,7)	-	-
<i>млн долл.</i>									
Выручка	2,34	2,13	1,86	(20,4)	(12,6)	1,79	1,85	3,9	0,7
ЕВИТДА	0,92	0,71	0,59	(35,6)	(16,9)	0,57	0,59	3,2	0,6
Чистая прибыль	0,21	0,80	(0,20)	-	-	(0,21)	(0,16)	-	-
Операционный денежный поток	0,52	0,58	0,27	(49,2)	(53,9)	-	-	-	-
Капзатраты	0,34	0,27	0,16	(51,7)	(39,2)	-	-	-	-
Свободный денежный поток	0,18	0,31	0,10	(44,7)	(66,9)	-	-	-	-
Свободный денежный поток с учетом вложений в СП	(0,32)	0,26	(0,16)	-	-	-	-	-	-

Источники: данные компании, Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Мобильная связь

По оценкам Минсвязи, национальный роуминг может быть отменен через один-два года

Технически отмена национального роуминга возможна, но для этого необходимо изменение регуляторной базы. В Министерстве связи РФ полагают, что национальный роуминг может быть отменен через год-два, сообщил Интерфакс со ссылкой на вчерашнее заявление министра связи Николая Никифорова. По словам чиновника, технически сети четырех самых крупных операторов связи («большой тройки» и Tele2) к этому готовы, и вопрос состоит в основном лишь в регулировании, в том числе касающемся межоператорского взаимодействия и маршрутизации трафика.

Дума может рассмотреть вопрос об отмене национального роуминга этой осенью. Ранее СМИ сообщали о том, что Госдума может рассмотреть поправки к законодательству, предусматривающие отмену национального роуминга, этой осенью. Эти поправки впервые были предложены в 2012 г. и должны были вступить в силу в 2014 г. Но в связи с тем, что крупные российские операторы уже снизили тарифы на национальный роуминг и предложили абонентам ряд возможностей для сокращения расходов во время поездок по России, рассмотрение поправок было отложено.

Отмена национального роуминга вряд ли изменит рыночные позиции. По нашему мнению, отмена национального роуминга вряд ли приведет к изменениям рыночных позиций крупнейших операторов, поскольку рыночные и технологические тренды (включая распространение IP-решений сторонних компаний) имеют большее значение, чем регуляторные изменения. В телекоммуникационном секторе мы предпочитаем наиболее сильные компании с операционной точки зрения, такие как МТС (MBT US – ПОКУПАТЬ) и МегаФон (MFON LI – ПОКУПАТЬ), которые имеют больше шансов выстоять в условиях растущей конкуренции и неблагоприятной макроэкономической конъюнктуры.

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Константин Белов, belovka@uralsib.ru

ОЦЕНКА КОМПАНИЙ / РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ

29 октября 2015 года

Оценка компаний

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Цена, долл.**	Цель, долл.	Потен- циал, %	Ры н. кап. млн долл.	Средний объем *	Изм. за день, %	СБУ	P/E				EV/EBITDA				Дивид. дох., %	P/S	P/BV	EV/S	Произв. показ. **
										13	14	15П	16П	13	14	15П	16П					
НЕФТЬ И ГАЗ																						
Газпром	GAZP RX	Д	2.17	3.6	66	51 485	68 651	(1.9)	I	1.6	9.5	2.2	2.1	0.9	1.1	1.2	1.2	9.5	0.4	0.2	0.4	-
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	П	37.12	62.0	67	31 571	47 863	(1.3)	G	4.0	5.8	2.9	2.8	2.4	2.4	1.9	1.8	4.6	0.2	0.3	0.3	-
Роснефть	ROSN RX	Д	4.00	5.5	38	42 359	18 281	(0.7)	I	2.4	4.2	4.4	3.4	3.4	3.3	3.7	3.2	5.9	0.3	0.4	0.7	-
Газпром нефть	SIBN RX	Д	2.29	3.5	53	10 864	892	(2.6)	I	1.9	2.3	2.1	1.9	2.1	2.2	2.1	1.9	11.0	0.2	0.3	0.4	-
Сургутнефтегаз	SNGS RX	П	0.56	1.00	78	25 358	11 692	(0.8)	R	2.5	1.6	2.7	2.3	отр.	отр.	отр.	отр.	4.4	0.9	0.4	-0.2	-
Татнефть	TATN RX	П	5.39	7.0	30	12 173	9 067	(2.3)	I	5.4	5.3	5.1	4.5	3.2	3.3	3.2	2.9	5.0	0.9	0.8	0.9	-
НОВАТЭК	NVTK LI	П	95.00	125.0	32	28 845	24 373	(0.4)	I	8.4	29.7	7.7	6.7	9.0	8.9	6.5	5.7	2.0	2.3	2.1	2.7	-
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ																						
Ростелеком	RTKM RX	Д	1.46	1.4	(4)	3 562	3 193	(0.7)	I	4.6	5.5	5.9	6.1	2.9	3.8	5.0	4.9	4.2	0.6	0.7	1.8	-
MTC	MBT US	П	7.31	10.0	37	7 553	16 438	3.7	G	3.0	5.6	5.8	5.9	1.9	2.3	3.0	2.9	6.6	0.9	2.3	1.2	141
МегаФон	MFON LI	П	12.60	17.0	35	7 039	5 800	0.4	G	4.8	6.1	7.9	7.6	2.3	2.6	3.5	3.4	13.4	1.1	2.3	1.5	-
VimpelCom Ltd	VIP US	Д	4.06	3.5	(14)	7 132	10 451	4.1	I	отр.	отр.	3.2	3.1	3.0	3.7	3.9	3.8	0.9	0.4	0.9	1.6	129
АФК "Система"	SSA LI	П	7.00	9.6	37	3 378	3 352	0.7	G	1.5	отр.	5.5	5.3	1.5	1.9	2.4	2.4	0.0	0.2	-	0.6	-
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ																						
Уралкалий	URKA LI	Пр	12.21	12.0	(2)	7 170	12 738	1.2	I	10.8	отр.	20.8	16.1	7.2	6.5	9.2	8.3	5.3	2.4	1.2	3.8	-
ФосАгро	PHOR LI	П	13.55	14.5	7	5 060	4 715	0.4	I	21.0	отр.	10.1	10.4	9.1	7.0	6.3	6.1	3.9	1.5	2.1	2.0	-
Акрон	AKRN RX	П	47.95	40.0	(17)	1 944	262	(0.4)	I	5.1	6.3	5.6	5.6	6.4	6.8	5.4	5.1	4.8	0.9	0.8	1.6	-
ТРАНСПОРТ																						
Аэрофлот	AFLT RX	Пр	0.75	0.4	(47)	778	4 415	(1.0)	I	3.1	отр.	отр.	5.1	2.9	4.0	6.2	4.7	0.0	0.1	отр.	0.4	-
Globaltrans	GLTR LI	Д	4.20	5.0	19	751	1 717	0.0	I	4.1	отр.	12.5	8.1	2.2	3.2	4.4	3.7	7.7	0.9	0.5	1.7	-
Трансконтейнер	TRCN LI	Д	4.00	6.5	63	547	0	0.0	I	3.1	5.1	8.6	4.7	2.5	3.2	3.7	2.7	3.9	0.5	0.5	0.7	-
Global Ports	GLPR LI	Пр	4.25	4.0	(6)	812	201	0.1	I	7.1	отр.	10.9	7.8	6.9	3.6	6.0	6.7	6.0	1.9	1.9	4.2	-
Группа НМТП	NCSP LI	П	3.57	6.0	68	915	11	1.6	I	отр.	отр.	3.2	3.0	4.7	4.1	4.3	4.3	2.0	1.1	2.0	2.8	-
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР																						
X5 Retail Group	FIVE LI	?	20.70	?	-	5 622	5 765	1.0	I	-	-	-	8.7	-	-	-	4.9	-	-	-	-	-
Магнит	MGNT LI	?	47.25	?	-	22 340	28 066	0.6	I	-	-	-	10.9	-	-	-	7.3	-	-	-	-	-
Группа Дикси	DIXY RX	?	5.20	?	-	649	468	(3.5)	I	-	-	-	2.6	-	-	-	1.8	-	-	-	-	-
БАНКИ																						
Сбербанк	SBER RX	П	1.42	1.6	13	31 668	139 493	(0.4)	I	2.7	4.1	9.2	8.5	0.6	1.0	0.8	0.7	0.5	-	0.8	-	-
ВТБ	VTBR LI	Пр	2.20	1.3	(41)	14 257	10 423	0.0	I	4.5	n/m	n/m	11.2	0.5	0.8	0.6	0.6	3.3	-	0.6	-	-
Банк С.-Петербурга	BSPB RX	П	0.59	0.9	52	261	22	(1.2)	I	1.2	2.1	1.9	1.7	0.2	0.3	0.2	0.2	5.9	-	0.2	-	-
Банк Возрождение	VZRZ RX	Пр	9.53	7.5	(21)	230	19	(0.7)	I	4.8	7.3	n/m	15.2	0.3	0.6	0.6	0.5	0.2	-	0.6	-	-
ТКС	TCS LI	Д	2.82	1.9	(33)	515	370	(1.2)	I	2.8	5.9	42.9	12.1	0.8	1.5	1.4	1.3	10.7	-	1.4	-	-
Халык Банк (Каз.)	HSBK LI	П	6.25	10.4	66	1 705	598	(0.8)	I	3.7	2.7	3.4	3.1	0.7	0.7	0.6	0.5	11.4	-	0.6	-	-
ККБ (Каз.)	KKB LI	Д	2.89	1.8	(38)	1 125	0	0.0	I	3.3	6.0	4.5	3.9	0.5	0.6	0.5	0.4	-	-	0.5	-	-

* Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

** **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV/Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV/Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV/Линия (для компаний мобильной связи – EV/Кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV/Производство (долл./т), МИНУДОБРЕНИЯ – EV/Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./вертолет)

*** Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ.

Условные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухучета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Оценка компаний «второго эшелона»

Сектор/ Компания	Код	Рек.	Цена, долл.**	Цель, долл.	Потен- циал, %	Рын. кап. млн долл.	СБУ	P/E				EV/EВПДА				P/S 15	EV/S 15	Произ показ.
								13	14	15П	16П	13	14	15П	16П			
НЕФТЬ И ГАЗ																		
Eurasia Drilling	EDCLI	-	11.25	-	-	1 653	G	3.8	-	-	-	2.2	-	-	-	-	-	
S.A.T. oil	O2CGR	Д	7.91	21.0	165	387	I	5.7	5.8	5.2	4.5	2.6	2.7	2.1	1.8	0.5	0.5	
Транснефть	TRNFP RX	Д	2 385.81	1700.0	(29)	16 943	I	3.4	4.2	3.6	3.7	2.9	3.3	3.2	3.2	0.8	1.5	
Группа ГМС	HMSGLI	-	0.41	-	-	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
МАШИНОСТРОЕНИЕ																		
Соллерс	SVAV RX	Д	7.17	11.00	54	242	I	2.1	20.2	4.1	2.7	2.7	4.6	5.0	4.2	0.2	0.4	
ГАЗ	GAZA RX	Д	7.56	10.00	32	148	I	1.2	4.7	1.9	1.3	5.0	6.7	5.6	4.9	0.0	0.5	
КАМАЗ	KMAZ RX	Д	0.54	0.80	47	385	I	2.8	11.1	5.6	3.1	3.4	8.2	4.7	3.4	0.1	0.3	
АвтоВАЗ	AVAZ RX	Д	0.16	0.21	32	313	I	отр.	отр.	отр.	отр.	33.6	18.7	10.1	5.1	0.1	0.3	
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ																		
Армада	ARMD RX	?	0.43	-	-	6	I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
МЕДИА																		
РБК	RBCM RX	?	0.08	-	-	25	I	2.0	1.1	-	-	6.8	5.0	-	-	-	-	
СТС Медиа	STCM US	Д	1.59	-	-	251	G	1.7	2.3	1.6	1.5	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.1	
Яндекс	YNDX US	Д	15.71	13.00	(17)	4 990	G	11.8	27.5	35.3	26.1	8.4	8.4	14.1	11.2	4.9	4.6	
Mail.Ru Group	MAIL LI	Пр	19.45	12.00	(38)	4 057	I	11.3	12.5	24.5	20.2	10.8	9.1	12.5	11.0	5.8	6.2	

* **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV / Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV / Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV / Линия (для компаний мобильной связи – EV / Кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV / Производство (долл./т), МИНУДОБРЕНИЯ – EV / Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV / Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV / Производство (млн долл./вертолет)

** Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

Условные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухучета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Котировки привилегированных акций

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Покупка, долл. *	Продажа, долл.	Цена посл. сделки, долл.	Дисконт к об. акциям, %	Дата посл. сделки	52 Н		Средний** объем,\$'000
								макс., \$	мин., \$	
НЕФТЬ И ГАЗ										
Сургутнефтегаз	SNGSP RX	П	0.68	0.68	0.68	20.79	10.28.15	0.75	0.44	16 625.1
Татнефть	TATNP RX	П	2.88	2.88	2.88	(46.58)	10.28.15	2.93	1.99	587.4
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	RTKMP RX	П	0.97	0.97	0.97	(33.69)	10.28.15	1.13	0.87	324.9
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ										
ГАЗ	GAZAP RX	-	5.0	5.2	5.20	(31.25)	10.28.15	6.30	3.23	0.3
АвтоВАЗ	AVAZP RX	-	0.1	0.1	0.05	(67.51)	10.28.15	0.06	0.04	41.4
Priargunsk Chemical	PGHOP RU	-	11.0	40.0	50.00	(33.33)	06.05.13	0.00	0.00	0.0
Novosibirsk Chemical Concentrate	NZHCP RU	-	0.0	5.0	1.30	(56.67)	02.25.13	0.00	0.00	0.0
БАНКИ										
Обербанк	SBERP RX	П	1.06	1.06	1.06	(25.54)	10.28.15	1.07	0.59	11 272.6
Возрождение	VZRZP RX	-	2.60	2.62	2.61	(72.56)	10.28.15	4.47	1.06	13.7

* Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

** Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

Источники: ММВБ-РТС

Динамика

Сектор/ Компания	Тикер	Абсолютная динамика, %						Динамика относительно РТС, %							
		1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.	1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.
НЕФТЬ И ГАЗ															
Башнефть	BANERX	0.7	4.5	15.4	(4.9)	(25.4)	21.2	36.2	(1.1)	4.7	52	(6.7)	(8.4)	39.8	282
S.A.T. oil	OZCGR	0.9	1.1	8.3	(20.6)	(43.1)	(54.6)	(56.0)	(0.9)	1.3	(1.8)	(22.4)	(26.1)	(36.0)	(64.1)
Eurasia Drilling	EDCLU	0.4	(0.4)	15.4	(26.9)	(43.0)	(54.0)	(36.8)	(1.4)	(0.2)	52	(28.8)	(26.0)	(35.4)	(44.9)
Газпром	GAZPRX	(1.9)	(3.1)	9.1	(5.3)	(26.7)	(32.8)	(5.4)	(3.7)	(2.8)	(1.1)	(7.2)	(9.7)	(14.2)	(13.5)
Газпром нефть	SIBNFX	(2.6)	(1.9)	3.8	0.1	(18.4)	(36.0)	(9.2)	(4.4)	(1.7)	(6.4)	(1.8)	(1.4)	(17.5)	(17.3)
ЛУКОЙЛ	LKOHFX	(1.3)	(0.2)	8.7	(10.3)	(27.8)	(22.7)	(5.4)	(3.1)	0.1	(1.4)	(12.2)	(10.8)	(4.1)	(13.5)
НОВАТЭК	NVTKLU	(0.4)	0.7	6.4	(3.4)	(1.7)	(6.7)	21.2	(2.3)	0.9	(3.7)	(5.2)	15.3	11.8	13.1
Роснефть	ROSNFX	(0.7)	(1.3)	10.9	5.4	(19.8)	(27.0)	15.7	(2.5)	(1.1)	0.7	3.6	(2.8)	(8.4)	7.6
Сургутнефтегаз	SNGSFX	(0.8)	(2.4)	12.2	3.1	(20.4)	(12.0)	36.7	(2.7)	(2.1)	20	1.3	(3.4)	6.6	27.6
Татнефть	TATNFX	(2.3)	2.5	18.0	9.9	(10.4)	(0.8)	33.8	(4.2)	2.8	7.8	8.0	6.6	17.8	25.7
Группа ГМС	HMSGLU	3.0	(1.0)	9.9	(10.4)	(54.2)	(38.5)	58.5	1.2	(0.7)	(0.3)	(12.3)	(37.2)	(19.9)	50.4
Транснефть	TRNFPFX	(2.1)	(0.3)	7.8	2.5	1.5	7.2	7.3	(3.9)	(0.1)	(2.4)	0.7	18.5	25.7	(0.8)
ЭНЕРГЕТИКА															
ФСК	FEESRX	(1.8)	(5.9)	8.3	(11.0)	(22.3)	(24.1)	20.9	(3.6)	(5.6)	(1.8)	(12.9)	(5.3)	(5.6)	12.9
Интер РАО ЕЭС	IRAORX	(2.6)	(3.1)	16.9	(1.9)	(18.4)	(18.5)	50.8	(4.4)	(2.8)	6.7	(3.7)	(1.4)	0.1	42.7
Кубаньэнерго	KZBERX	(1.6)	(2.1)	3.4	(7.4)	(18.9)	(33.9)	(10.7)	(3.4)	(1.9)	(6.8)	(9.3)	(1.9)	(15.4)	(18.8)
Ленэнерго	LSNGRX	(3.7)	(6.0)	(4.0)	1.5	(16.4)	(30.5)	27.8	(5.5)	(5.8)	(14.2)	(0.4)	0.6	(11.9)	19.7
МОЭСК	MSRSRX	(0.9)	(2.7)	0.3	(10.3)	(30.0)	(47.5)	(43.2)	(2.8)	(2.5)	(9.9)	(12.1)	(13.0)	(28.9)	(51.3)
Мвсэнерго	MSNGRX	(2.0)	(2.6)	2.9	(14.5)	(35.2)	(30.2)	13.7	(3.9)	(2.3)	(7.3)	(16.3)	(18.2)	(11.6)	5.6
МРСК Центра	MRKCRX	(0.3)	(1.6)	2.2	(16.2)	(35.2)	(50.0)	(28.9)	(2.2)	(1.4)	(8.0)	(18.0)	(18.2)	(31.4)	(37.0)
МРСК Центра и Приволжья	MRKPRX	(1.0)	(5.3)	5.0	(12.6)	(23.5)	(51.5)	(39.0)	(2.8)	(5.0)	(5.2)	(14.4)	(6.5)	(32.9)	(47.1)
Российские сети	RSTIRX	(0.7)	(5.1)	11.9	(9.7)	(32.5)	(41.6)	(3.2)	(2.5)	(4.8)	1.7	(11.6)	(15.5)	(23.0)	(11.3)
МРСК Северного Кавказа	MRKKRX	(1.2)	(5.6)	4.2	(13.8)	(29.1)	(41.7)	0.3	(3.0)	(5.3)	(6.0)	(15.6)	(12.1)	(23.1)	(7.8)
МРСК Северо-Запада	MRKZRX	(2.3)	(5.7)	1.5	(12.4)	(21.9)	(37.3)	(6.9)	(4.1)	(5.4)	(8.7)	(14.2)	(4.9)	(18.7)	(14.9)
МРСК Сибири	MRKSRX	(1.6)	(6.1)	3.0	(7.9)	(39.2)	(60.0)	(46.5)	(3.4)	(5.9)	(7.1)	(9.8)	(22.2)	(41.4)	(54.6)
МРСК Юга	MRKYRX	(3.3)	(6.6)	11.5	(1.2)	(12.1)	(40.6)	(4.1)	(5.2)	(6.4)	1.3	(3.0)	4.9	(22.0)	(12.2)
МРСК Урала	MRKURX	3.1	3.5	20.0	18.1	0.3	0.9	27.0	1.2	3.7	9.8	16.3	17.3	19.5	18.9
МРСК Волги	MRKVRX	3.8	(6.7)	5.2	(4.9)	(32.0)	(44.0)	(34.7)	1.9	(6.4)	(5.0)	(6.7)	(15.0)	(25.4)	(42.8)
ОГК-2	OGKBRX	(0.6)	(2.2)	2.9	(19.6)	(36.9)	(17.7)	22.0	(2.5)	(1.9)	(7.3)	(21.5)	(19.9)	0.8	13.9
Э.ON Россия	EONRFX	(3.2)	1.7	18.0	4.8	(20.4)	(17.9)	19.8	(5.0)	2.0	7.8	3.0	(3.4)	0.6	11.7
Энел ОГК-5	OGKERX	(3.7)	(2.4)	(4.6)	(37.4)	(35.2)	(48.9)	18.9	(5.6)	(2.1)	(14.7)	(39.3)	(18.2)	(30.3)	10.8
РусГидро	HYDRRX	(2.0)	(3.2)	11.6	18.4	(8.4)	(36.4)	8.8	(3.8)	(3.0)	1.4	16.6	8.6	(17.8)	0.7
ТЭК-1	TGKARX	0.5	(4.1)	3.5	(16.9)	(29.4)	(45.0)	(19.6)	(1.3)	(3.9)	(6.6)	(18.7)	(12.4)	(26.4)	(27.7)
ТЭК-2	TGKBRX	(2.0)	(3.0)	0.1	(21.1)	(42.5)	(14.3)	4.5	(3.9)	(2.8)	(10.0)	(23.0)	(25.5)	4.3	(3.6)
Квадра	TGKDRX	(1.6)	(3.3)	(3.0)	(7.6)	(24.4)	(43.4)	(41.9)	(3.4)	(3.0)	(13.2)	(9.5)	(7.4)	(24.8)	(50.0)
ТЭК-5	TGKERX	(3.1)	1.3	(18.5)	(32.7)	(50.1)	(55.0)	22.1	(5.0)	1.6	(28.7)	(34.5)	(33.1)	(36.5)	14.0
ТЭК-6	TGKFRX	(3.1)	1.3	(17.7)	(34.6)	(48.7)	(62.3)	22.1	(5.0)	1.6	(27.9)	(36.5)	(31.7)	(43.8)	14.0
ТЭК-7	VTGKRX	6.9	3.3	(2.6)	(17.6)	(38.0)	(74.0)	(53.1)	5.0	3.6	(12.7)	(19.4)	(21.0)	(55.5)	(61.2)
ТЭК-9	TGKIRX	(3.1)	1.3	(19.9)	(35.8)	(51.6)	(52.1)	22.1	(5.0)	1.6	(30.0)	(37.7)	(34.6)	(33.6)	14.0
ТЭК-10	TGKJRX	0.1	(9.6)	(8.1)	(7.5)	7.6	(6.1)	84.5	(1.7)	(9.4)	(18.3)	(9.3)	24.6	12.5	76.4
ТЭК-14	TGKNRX	(2.4)	(8.1)	2.2	(17.2)	(35.1)	(46.2)	(37.7)	(4.2)	(7.9)	(8.0)	(19.1)	(18.1)	(27.7)	(45.8)

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

Динамика (продолжение)

Сектор/ Компания	Тикер	Абсолютная динамика, %						Динамика относительно РТС, %							
		1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.	1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ															
Акрон	AKRN RX	(0.4)	0.2	6.7	6.0	9.9	54.5	51.1	(2.2)	0.5	(3.5)	4.1	26.9	73.1	43.0
Апатит	APAT RU	0.0	0.0	0.0	1.8	5.5	(15.3)	0.0	(1.8)	0.3	(10.2)	(0.1)	22.5	3.2	(8.1)
Дорогобуж	DGBZ RX	1.3	0.0	(2.2)	11.8	36.6	24.0	65.0	(0.6)	0.3	(12.4)	10.0	53.6	42.6	56.9
КуйбышевАзот	KAZT RX	0.8	1.5	5.9	(1.4)	(18.0)	(39.9)	(14.9)	(1.1)	1.7	(4.3)	(3.3)	(1.0)	(21.3)	(23.0)
ФосАгро	PHOR LI	0.4	(0.4)	0.7	4.6	11.5	26.8	32.8	(1.5)	(0.1)	(9.4)	2.8	28.5	45.3	24.8
Уралкалий	URKA LI	1.2	(6.8)	(18.1)	(2.3)	(15.2)	(28.6)	3.6	(0.7)	(6.5)	(28.2)	(4.2)	1.8	(10.1)	(4.5)
МАШИНОСТРОЕНИЕ															
Соллерс	SVAV RX	(2.0)	(1.5)	10.7	16.4	(11.6)	(24.5)	16.0	(3.8)	(1.2)	0.5	14.5	5.4	(5.9)	7.9
ГАЗ	GAZA RX	(1.6)	(4.3)	10.3	5.8	(11.6)	(11.4)	34.3	(3.4)	(4.1)	0.1	4.0	5.4	7.1	26.2
КАМАЗ	KMAZ RX	(2.7)	(1.3)	2.1	(10.2)	(26.2)	(17.8)	18.1	(4.5)	(1.0)	(8.1)	(12.0)	(9.2)	0.8	10.0
АвтоВАЗ	AVAZ RX	(0.8)	0.8	6.3	(5.7)	(29.7)	(38.1)	7.0	(2.6)	1.0	(3.9)	(7.5)	(12.7)	(19.5)	(1.1)
БАНКИ															
Сбербанк	SBER RX	(0.4)	1.4	24.9	19.9	(3.6)	(19.5)	46.4	(2.2)	1.6	14.7	18.0	13.4	(0.9)	38.3
ВТБ	VTBR LI	0.0	(5.4)	11.7	(6.3)	(6.4)	17.0	(4.3)	(1.8)	(5.1)	1.5	(8.2)	10.6	35.6	(12.4)
Банк С.-Петербург	BSPB RX	(1.2)	(1.5)	6.2	(9.4)	(20.1)	(22.0)	37.4	(3.0)	(1.2)	(3.9)	(11.2)	(3.1)	(3.5)	29.4
Банк Возрождение	VZRX RX	(0.7)	(1.3)	4.8	(3.4)	18.2	(4.4)	31.4	(2.6)	(1.0)	(5.4)	(5.3)	35.2	14.2	23.3
ТКС	TCS LI	(1.2)	2.5	57.1	11.9	(19.4)	(23.3)	(11.6)	(3.1)	2.8	46.9	10.1	(2.4)	(4.8)	(19.7)
Халык Банк	HSBK LI	(0.8)	(2.3)	1.1	(22.8)	(16.9)	(35.9)	(26.5)	(2.6)	(2.1)	(9.0)	(24.7)	0.1	(17.3)	(34.6)
Казкоммерцбанк	KKB LI	0.0	0.0	0.0	(3.7)	(10.2)	(22.9)	(23.9)	(1.8)	0.3	(10.2)	(5.5)	6.8	(4.4)	(32.0)
ТРАНСПОРТ															
Аэрофлот	AFLT RX	(1.0)	(2.7)	42.3	15.4	(1.2)	(17.7)	31.6	(2.8)	(2.4)	32.1	13.6	15.8	0.9	23.5
ТрансКонтейнер	TRCN LI	0.0	0.0	0.0	5.3	14.3	(38.5)	(9.1)	(1.8)	0.3	(10.2)	3.4	31.3	(19.9)	(17.2)
Global Ports	GLPR LI	0.1	(9.6)	6.3	(15.2)	(34.6)	(29.8)	73.1	(1.7)	(9.3)	(3.9)	(17.0)	(17.6)	(11.2)	65.0
Группа НМТП	NCSP LI	1.6	2.6	3.3	27.5	73.9	24.8	79.1	(0.3)	2.8	(6.8)	25.7	90.9	43.4	71.1
Globaltrans	GLTR LI	0.0	(4.1)	18.0	20.7	(16.0)	(38.4)	(16.8)	(1.8)	(3.9)	7.8	18.8	1.0	(19.8)	(24.9)
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР															
Балтика	PKBA RX	0.2	1.0	5.2	4.7	0.9	46.2	82.1	(1.6)	1.3	(5.0)	2.9	17.9	64.8	74.0
Группа Черкизово	CHE LI	0.0	0.6	0.6	0.1	(7.7)	(21.1)	8.9	(1.8)	0.8	(9.6)	(1.7)	9.3	(2.6)	0.8
Группа Дикси	DIXY RX	(3.5)	(5.7)	12.8	(6.7)	(41.2)	(45.4)	(18.0)	(5.3)	(5.4)	2.6	(8.6)	(24.2)	(26.9)	(26.1)
Калина	KLNA RX	0.9	0.7	7.2	19.6	218.0	381.7	90.3	(1.0)	1.0	(2.9)	17.8	235.0	400.3	82.2
Малит	MGNT LI	0.6	(8.0)	(1.2)	(7.5)	(17.9)	(26.1)	4.1	(1.2)	(7.7)	(11.4)	(9.3)	(0.9)	(7.5)	(4.0)
М.видео	MVID RX	(0.1)	7.6	16.5	10.7	(13.1)	(27.1)	62.9	(1.9)	7.8	6.3	8.8	3.9	(8.5)	54.8
Холдинг Русгройн	RUGR RX	(2.2)	3.8	7.5	39.4	42.6	(5.1)	47.5	(4.0)	4.1	(2.7)	37.6	59.6	13.5	39.4
ОКЕЙ	OKEY LI	(0.5)	3.6	32.9	(15.7)	(38.0)	(65.9)	(51.3)	(2.3)	3.9	22.7	(17.6)	(21.0)	(47.3)	(59.3)
X5 Retail Group	FIVE LI	1.0	3.5	25.5	16.0	8.7	18.6	69.7	(0.9)	3.8	15.3	14.1	25.7	37.1	61.6
НЕДВИЖИМОСТЬ															
AFI Development	AFID LI	(10.5)	(5.6)	(15.0)	(26.1)	(39.3)	(74.8)	(31.3)	(12.4)	(5.3)	(25.2)	(27.9)	(22.3)	(56.2)	(39.4)
ЛСР	LSRG LI	0.2	1.5	17.1	2.8	(17.8)	(28.2)	31.7	(1.6)	1.7	6.9	0.9	(0.8)	(9.7)	23.6
Группа ПИК	PIK LI	(0.3)	(1.2)	20.2	36.9	(7.1)	(0.2)	6.7	(2.1)	(0.9)	10.1	35.0	9.9	18.3	(1.4)
Группа Эталон	ETLN LI	1.1	1.1	34.7	(1.5)	(30.2)	(37.1)	(4.0)	(0.8)	1.3	24.6	(3.4)	(13.2)	(18.5)	(12.1)
Raven Russia	RUS LN	(0.5)	3.3	13.3	(17.3)	(14.8)	(33.1)	(9.6)	(2.4)	3.5	3.2	(19.1)	2.2	(14.5)	(17.7)
ФАРМАЦЕВТИКА															
Аптечная сеть 36,6	APTK RX	(0.9)	(3.1)	5.7	(5.6)	(17.6)	(35.1)	(2.7)	(2.7)	(2.9)	(4.5)	(7.5)	(0.6)	(16.6)	(10.8)
Фамстандарт	PHST LI	1.2	1.2	(1.2)	(13.5)	(18.9)	(65.2)	(31.4)	(0.6)	1.5	(11.4)	(15.4)	(1.9)	(46.6)	(39.5)
Верофарм	VRPH RX	2.5	1.5	3.4	1.6	(32.0)	(21.6)	(4.5)	0.7	1.7	(6.7)	(0.2)	(15.0)	(3.1)	(12.6)
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ															
Ростелеком	RTKM RX	(0.7)	0.6	11.7	5.8	(5.7)	(40.6)	(4.9)	(2.6)	0.8	1.5	3.9	11.3	(22.0)	(13.0)
МТС	MBT US	3.7	(3.1)	9.4	(5.7)	(38.6)	(46.2)	1.8	1.8	(2.8)	(0.7)	(7.5)	(21.6)	(27.6)	(6.3)
МегаФон	MFON LI	0.4	(1.6)	4.6	7.2	(25.9)	(46.1)	(8.6)	(1.4)	(1.3)	(5.6)	5.4	(8.9)	(27.5)	(16.7)
VimpelCom Ltd	VIP US	4.1	8.0	(3.3)	(20.9)	(29.4)	(35.8)	(2.8)	2.3	8.2	(13.5)	(22.7)	(12.4)	(17.2)	(10.8)
АФК "Система"	SSA LI	0.7	(1.3)	0.4	(14.2)	(8.4)	(2.4)	34.4	(1.1)	(1.0)	(9.7)	(16.1)	8.6	16.1	26.3
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ															
Армадр	ARMD RX	(1.6)	(3.9)	5.3	(9.1)	(42.1)	(70.2)	(12.3)	(3.4)	(3.6)	(4.8)	(10.9)	(25.1)	(51.6)	(20.4)
МЕДИА															
СТС Медиа	CTCM US	(2.5)	(11.2)	(10.2)	(14.5)	(62.9)	(74.0)	(67.4)	(4.3)	(10.9)	(20.3)	(16.4)	(45.9)	(55.4)	(75.4)
РБК	RBCM RX	(0.7)	(2.6)	5.5	(8.1)	(31.2)	(23.5)	24.7	(2.5)	(2.3)	(4.7)	(9.9)	(14.2)	(5.0)	16.6
Яндекс	YNDX US	4.8	20.5	52.5	5.5	(18.2)	(45.0)	(12.5)	3.0	20.8	42.3	3.7	(1.2)	(26.5)	(20.6)
Mail.Ru Group	MAIL LI	1.3	2.4	11.8	2.4	(16.2)	(28.1)	19.3	(0.5)	2.6	1.6	0.5	0.8	(9.5)	11.2

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

Прогноз основных показателей на 2015 г.

Сектор/ Компания	Тикер	Выручка, млн долл.	ЕВТДА, млн долл.	Чист. приб. млн долл.	Норма (%)		Рост ЕВТДА, %			Рост чистой прибыли, %		
					ЕВТДА	Чистой прибыли	2013	2014	2015П	2013	2014	2015П
НЕФТЬ И ГАЗ												
Газпром	GAZP RX	126 027	43 450	23 663	34	19	12	(17)	(11)	(12)	(83)	337
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	137 764	20 945	11 040	15	8	(15)	(0)	31	(29)	(31)	104
Роснефть	ROSN RX	148 914	27 232	9 702	18	7	47	2	(10)	45	(42)	(3)
Газпром нефть	SIBN RX	46 020	9 406	5 204	20	11	2	(1)	1	(2)	(14)	9
Сургутнефтегаз	SNGS RX	27 528	9 222	7 968	33	29	(8)	8	3	48	56	(42)
Татнефть	TATN RX	13 674	3 870	2 366	28	17	1	(2)	2	(6)	1	6
НОВАТЭК	NVTK LI	12 640	5 192	3 749	41	30	21	0	38	54	(72)	286
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ												
Ростелеком	RTKM RX	5 730	2 057	564	36	10	(8)	(25)	(23)	(29)	(17)	(11)
МТС	MBT US	8 686	3 551	1 291	41	15	6	(17)	(22)	163	(46)	(5)
МегаФон	MFON LI	6 349	2 750	989	43	16	10	(12)	(25)	24	(22)	(22)
VimpelCom Ltd	VIP US	18 626	7 563	2 222	41	12	(2)	(17)	(5)	(166)	-	-
АФК "Система"	SSA LI	13 686	3 485	616	25	5	(35)	(20)	(21)	-	-	-
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ												
Уралкалий	URKA LI	2 980	1 244	344	42	12	(33)	11	(29)	(60)	-	-
ФосАгро	PHOR LI	3 403	1 089	499	32	15	(33)	29	13	(64)	-	-
Акрон	AKRN RX	2 150	613	346	29	16	(21)	(6)	25	(16)	(19)	12
ТРАНСПОРТ												
Аэрофлот	AFLT RX	6 672	481	Neq	7	-	48	(28)	(36)	13	-	-
Globaltrans	GLTR LI	851	328	60	39	7	(1)	(30)	(28)	(30)	-	-
ТрансКонтейнер	TRCN LI	1 048	198	64	19	6	(12)	(22)	(12)	7	(40)	(40)
Global Ports	GLPR LI	424	298	74	70	18	(9)	89	(40)	6	-	-
Группа НМТП	NCSP LI	852	553	286	65	34	(25)	15	(6)	(135)	-	-
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР												
X5 Retail Group	FIVE LI	-	-	-	-	-	(100)	-	-	-	-	-
Магнит	MGNT LI	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-
Группа Дикси	DIXY RX	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-

Источники: оценка УРАЛСИБа

**Прогноз основных показателей для компаний
«второго эшелона» на 2015 г.**

Сектор/ Компания	Тикер	Выручка, млн долл.	ЕВПДА, млн долл.	Чист. приб. млн долл.	Норма (%)		Рост ЕВПДА, %			Рост чистой прибыли, %		
					ЕВПДА	Чистой прибыли	2013	2014	2015П	2013	2014	2015П
НЕФТЬ И ГАЗ												
Eurasia Drilling	EDCL LI	-	-	-	-	-	12	(100)	-	13	(100)	-
S.A.T. oil	OZC GR	740	192	74	26	10	42	(1)	27	114	(1)	10
Транснефть	TRNFP RX	21 745	10 003	4 682	46	22	6	(11)	2	(16)	(20)	17
Группа ГМС	HMSG LI	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-
МАШИНОСТРОЕНИЕ												
Соллерс	SVAV RX	1 503	109	60	7	4	(18)	(40)	(9)	(39)	(89)	398
ГАЗ	GAZA RX	3 968	365	74	9	2	(11)	(26)	20	(56)	(75)	148
КАМАЗ	KMAZ RX	3 167	193	69	6	2	(20)	(59)	74	(25)	(75)	98
АвтоВАЗ	AVAZ RX	5 250	180	отр.	3	-	(73)	80	85	-	-	-
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ												
Армада	ARMD RX	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	-
МЕДИА												
РБК	RBCM RX	-	-	-	-	-	105	34	(100)	-	86	(100)
СТС Медиа	CTCM US	835	240	159	29	19	(6)	(14)	16	64	(29)	47
Mail.Ru Group	MAIL LI	696	344	166	49	24	7	19	(28)	31	(9)	(49)

Источники: оценка УРАЛСИБа

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

29 октября 2015 года

2015 год

Октябрь

29 октября	Результаты МегаФона за 3 кв. 2015 г.
конец месяца	Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в сентябре
конец месяца	Операционные результаты Группы НМТП за сентябрь 2015 г.

Ноябрь

6 ноября	Финансовые результаты VimpelCom за 3 кв. 2015 г.
11 ноября	Результаты Ростелекома за 3 кв. 2015 г. по МСФО

Источники: Reuters, компании

Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Макроэкономика

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Анализ рыночных данных

Дмитрий Пуш, pushds@uralsib.ru

Денис Дорофеев, dorofeevdi@uralsib.ru

Долговые обязательства

Дмитрий Дудкин, dudkindi@uralsib.ru

Надежда Боженко, bozhenkonv@uralsib.ru

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Ирина Лебедева, lebedevair@uralsib.ru

Банки

Наталия Березина, berezinana@uralsib.ru

Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/ Информационные технологии

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Минеральные удобрения/ Машиностроение/Транспорт

Денис Ворчич, vorchikdb@uralsib.ru

Редакционная группа

Английский язык

Джон Уолш, walshj@uralsib.ru

Хиссам Латиф, latifh@uralsib.ru

Брайан Мингс, mingsb@uralsib.ru

Русский язык

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru

Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru

Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

Управление продаж

Москва

+7 (495) 788 0888

Лондон

+44 (0)20 7562 8012

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

© УРАЛСИБ Кэпитал 2015